

STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ่าย

วันพฤหัสบดีที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2558

SET ยังไม่มีสัญญาณแยกให้เห็น ช่วงบ่ายน่าจะพักตัวในกรอบ 1,575-1,610 จุด วันนี้อัตราดอกเบี้ยเริ่มทยอยมาเล่นหุ้น Middle cap วัสดุ รับเหมาฯ อสังหาฯ กลยุทธ์ให้เน้นหุ้น Big & Mid Cap รับความคาดหวัง Fund Flow มอง ธนาคารฯ KBANK KTB อสังหาฯ PS SPALI เป็นตัวเด่น หุ้นเทคโนโลยีเด่นมอง AIRA

มุมมองและการวิเคราะห์ :

- ตลาดหุ้นเอเชียช่วงเช้าส่วนใหญ่จะเคลื่อนไหวในแดนลบ โดยตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับตัวลดลงมากที่สุดถึง 1.51% และ 1.35% ตามลำดับ ถัดมาเป็นตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ติดลบ 1% และตลาดหุ้นไต้หวันติดลบ 0.68% สำหรับเพื่อนบ้านในกลุ่ม TIP ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ยังคงแข็งบวกสวนประเทศอื่นๆ 0.04% ขณะที่ตลาดหุ้นอินโดนีเซียและไทยช่วงเช้าติดลบเล็กน้อยเท่ากับ 0.19% และ 0.08% ตามลำดับ
- SET Index ลดลงมาปิดที่ระดับ 1,591.56 จุด ด้วยมูลค่าซื้อขายเท่ากับ 2.41 หมื่นล้านบาท โดยวันนี้หุ้นในกลุ่ม Big และ Mid Cap อย่างกลุ่มสื่อสารฯ กลุ่ม 5.พ. และกลุ่มขนส่งฯ ที่กดดันนี้รวมกัน 2.1 จุด ตรงกันข้ามกับกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรฯ ที่วันนี้เริ่มฟื้นตัวขึ้นมาได้บ้าง และมีผลให้ดัชนีบวกขึ้นเล็กน้อยที่ 0.23 จุด
- จากผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เมื่อวันที่ 27 - 28 ม.ค. ที่ผ่านมา FOMC โดยสามารถสรุปมุมมองประเด็นต่างๆ ของการประชุมครั้งล่าสุดได้ดังนี้
 1. FED ยังคงมีมติให้คงกรอบอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ที่ระดับ 0-0.25% เช่นเดิม และยังคงใช้ถ้อยคำเดิม "Patient" (อดทนรอดูความชัดเจนของทิศทางเศรษฐกิจโดยรวม) เหมือนการประชุม FED เมื่อเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา
 2. FED มีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง สะท้อนได้จากการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่ดีขึ้นต่อเนื่อง และอัตราการว่างงานที่ลดน้อยลง โดยปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 5.6% (การจ้างงานเพิ่มขึ้น 252,000 ตำแหน่ง เมื่อเดือน ธ.ค.57)
 3. FED คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ระดับต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% ในระยะสั้น จากผลกระทบของราคาพลังงานที่ลดต่ำลง แต่จะเป็นเพียงผลกระทบชั่วคราวเท่านั้น โดยคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นจนเข้าสู่ระดับเป้าหมายได้ในระยะกลางหลังจากราคาพลังงานเริ่มคลี่คลายลง
- ขณะที่สถานการณ์ระหว่างรัสเซีย-ยูเครน กลับมาถึงจุดที่ต้องเฝ้าระวังอีกครั้ง หลังจากเมื่อปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาเกิดการปะทะกันระหว่างกองกำลังนิยามรัสเซียและกองทัพยูเครน ส่งผลให้มีพลเรือนเสียชีวิตและบาดเจ็บหลายสิบคน ล่าสุดสหรัฐฯและบรรดาชาติผู้นำ EU ส่งสัญญาณอย่างชัดเจนว่ารัสเซียจะถูกคว่ำบาตรหนักขึ้น โดยเฉพาะ EU จะขยายเวลาในการคว่ำบาตรรัสเซียต่อไปอีก 6 เดือน หลังจากที่ได้ประกาศคว่ำบาตรก่อนหน้านี้เมื่อเดือนมี.ค.ปีที่แล้ว และจะเพิ่มรายชื่อชาวรัสเซียที่จะถูกคว่ำบาตรเพิ่มเติม และหนักสุดอาจจะถึงขั้นให้บริษัทรัสเซีย โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ จำกัดการทำธุรกรรมและการโอนเงินผ่านระบบ SWIFT code ซึ่งจะทำให้ระบบ transaction รัสเซียกับยุโรปเป็นอัมพาต จึงเชื่อว่ารัสเซียน่าจะยอมโอนอ่อนลงมา

กลยุทธ์การลงทุน Investment Tactic : ยังคงแนะนำหุ้นใหญ่ Undervalue คือ SCC(FV@B530) และ KBANK(FV@B300) เป็น Top picks และแนะนำกำไร BLAND (BV@ 2.21) ราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี (PBV 0.83 เท่า) กลยุทธ์ตาม Theme อื่นๆ ดังนี้

- หุ้น Big Cap ที่มีโอกาสเกิดการ Rotation ของ Fund Flow เลือกลงหา PS SPALI
- หุ้น Growth Stocks และมี Story เด่นเกี่ยวกับดีล M&A เลือก SAWAD
- หุ้น P/E ต่ำเฉลี่ยกลุ่ม ผลประกอบการเด่น : SYNTEC, CHG
- ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง : AAV, BA, SCC
- หุ้นปันผลเด่น : ADVANC, INTUCH, AIT, SPALI

Portfolio Update : ADVANC, AIT, BA, CHG, PS, SPALI, STPI, SAWAD, SYNTEC, INTUCH

ประภค สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด